

2024. DECEMBER

**VIG**  
ASSET MANAGEMENT  
HUNGARY

# VIG ALFA

ABSZOLÚT HOZAMÚ  
BEFEKTETÉSI ALAP

„**VIG Alfa**

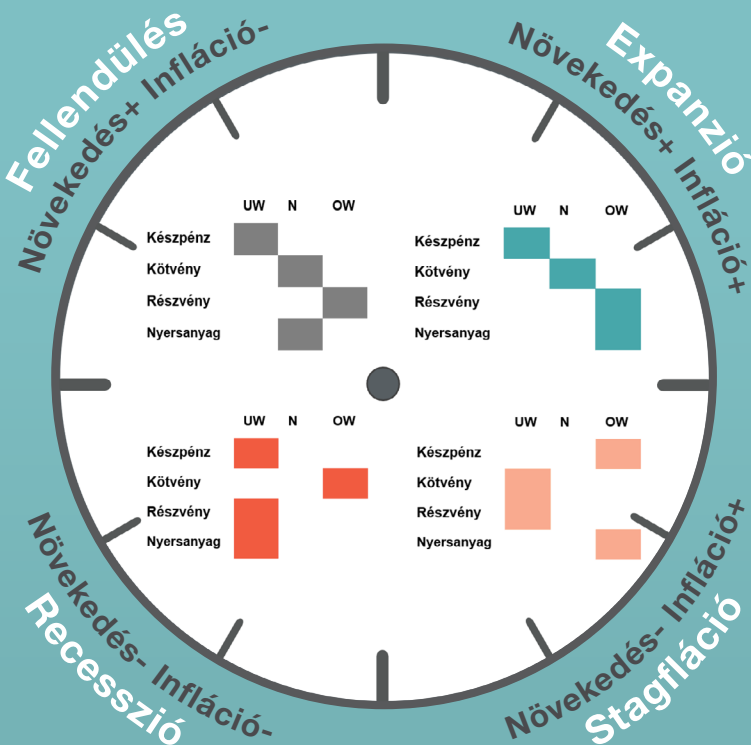
Befektetési Alap,  
iránytű a gazdasági  
ciklusokhoz”

# AZ ALAP CÉLJA

A **VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap** egy aktívan kezelt abszolút hozamú befektetési alap. Célja, hogy a jól diverzifikált portfólió összetételével lehetőleg minden gazdasági ciklushoz igazodjon, így a kötvények és részvények aránya is ehhez igazodva változik.\*

## BEFEKTETÉSI ÓRA

A VIG Alapkezelő az ún. Befektetési óra segítségével méri fel, hogy éppen melyik makrogazdasági szakaszban járunk és várhatóan mely eszközök teljesíthetnek jól a ciklus adott szakaszában. A VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap portfólió menedzserei előrejelző indikátorokat vesznek alapul, mint a gazdasági növekedés és az infláció alakulása, azaz arra törekednek, hogy annak megfelelően válasszák ki a befektetési eszközöket, hogy milyen irányt vesz a gazdasági növekedés és az infláció.



## A BEFEKTETÉSI ÓRA

A befektetési eszközök jellemző teljesítménye az adott gazdasági szakaszban.

**OW:** azok a befektetési eszközök, amelyek várhatóan jól teljesítenek az adott időszakban.

**N:** azok a befektetési eszközök, amelyek várhatóan kevésbé jól teljesítenek az adott időszakban.

**UW:** azok a befektetési eszközök, amelyek várhatóan nem teljesítenek jól az adott időszakban.



## MIÉRT FONTOS, HOGY MELYIK GAZDASÁGI CIKLUSBAN VAGYUNK?

VIG ALFA Abszolút  
Hozamú Befektetési Alap 

A VIG Alapkezelőnél azt gondoljuk, hogy a gazdasági növekedés tekintetében még lassulás lehet, és az infláció is elkezdhet majd csökkenni. Ilyenkor a kötvények teljesíthetnek a legjobb. Ebben a szakaszban magasabb kötvény és kisebb részvény aránnyal lehet általában nyereséget elérni.



## MIÉRT GONDOLJUK EZT?

A csökkenő világsági energiaárak, a globális értékláncokban lévő kevesebb sűrűdés, a súlyyodó nemzetközi szállítási költségek, a nyersanyag árak korrekciója mind infláció csökkenés irányába mutatnak. **Azt várjuk, hogy jóval magasabb lehet az inflációs környezet, mint az előző évtizedben, de meglátásunk szerint nem marad fenn a 20 százalékos feletti érték.\*\***



## HOGYAN ALKALMAZKODIK A VIG ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP A GAZDASÁGI CIKLUSOKHOZ?

Loncsák András befektetési igazgató és portfólió menedzserekből álló csapata úgy kezeli a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, hogy az lehetőleg minden gazdasági ciklushoz alkalmazkodjon. Aktív eszközallokációt alkalmaznak, ami azt jelenti, hogy mindig annak az eszközosztálynak nagyobb a súlya az Alapban, aminek jó teljesítményére a befektetési óra alapján leginkább számítani lehet. Az Alap közepes kockázat mellett dinamikusan változtathatja a részvény és kötvény kitétséget, elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacra fektet be.





„**A VIG Alapkezelő** az ún. befektetési óra segítségével méri fel, hogy éppen melyik makrogazdasági szakaszban járunk és várhatóan mely eszközök teljesíthetnek jól a ciklus adott szakaszában.”







## AZ ALAP VEZETŐ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE



**KEZELT VAGYON\*\***  
milliárd HUF

58,6

**KOCKÁZATI BESOROLÁS\*\*\***  
közepesen alacsony

3/7

**JAVASOLT  
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV**  
közép táv

2 év

### LONGCSÁK ANDRÁS

befektetési igazgató

„Az Alap portfólió menedzserei előremutató indikátorokat vesznek alapul, mint a gazdasági növekedés és az infláció alakulása.”



Ez egy forgalmazási közlemény. A megalapozott befektetési döntés meghozatalához részletesen tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, a befektetés lehetséges kockázatairól és a forgalmazási költségekről az alap forgalmazási helyein és az Alapkezelő weboldalán ([www.vigam.hu](http://www.vigam.hu)) található kiemelt befektetési információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A múltbeli teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok. A befektetéssel elérhető jövőbeni hozam adóköteles lehet, az egyes pénzügyi eszközökre, ügyletekre vonatkozó adó- és illeték információkat pedig csak az egyes befektetők egyedi körülményei alapján lehet pontosan megítélni, ami a jövőben változhat. A befektető feladata, hogy tájékozódjon az adókötelezettségről. Jelen tájékoztatóban szereplő adatok kizárólag információs célokat szolgálnak és nem minősülnek befektetési ajánlásnak, ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. nem vállal felelősséget a jelen tájékoztatás alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

---

\* Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutató meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez.

\*\* Az alap teljes nettó értéke 2024.12.30-i adatok alapján.

\*\*\* 2024.12.30-i adatok alapján.